

“Fonds im Fokus“ Nr. 4: Swiss Small & Mid Cap Anlagefonds

Bank Julius Bär & Co. AG, Funds Secondary Trading

Der Schweizer Aktienmarkt hat im Februar und Mai/Juni 2018 zwei Schwächephasen verzeichnet. Die Aktien von Small und Mid Cap Unternehmen haben sich in diesen Zeiträumen zwar unterschiedlich entwickelt, gesamthaft haben sie aber die Kursturbulenzen nicht unbeschadet überstanden. Nach derartigen Kursrückgängen prüfen Investoren gerne die Marktlandschaft im Allgemeinen und die verschiedenen Marktsegmente im Detail. Dazu gehört auch der entsprechende Fondsmarkt. Die Ausgabe Nr. 4 der Beitragsreihe «Fonds im Fokus» widmet sich den Schweizer Small & Mid Cap Anlagefonds.

An der Schweizer Börse sind Aktien in Blue Chips und Mid und Small Caps eingeteilt. So werden neben den Aktien grosser Firmen auch kleinere oder mittelgrosse Unternehmen gehandelt. Wertpapiere mit einer hohen Marktkapitalisierung werden als Large Caps (Cap steht für Capitalization = Kapitalisierung), mittelgrosse Unternehmen als Mid Caps und kleine Unternehmen als Small Caps bezeichnet. Auch wenn die genaue Definition in der Finanzwelt fehlt, gelten im Allgemeinen die folgenden Bandbreiten bezüglich Grösse:

Large Caps: Mehr als 2 Milliarden CHF Marktkapitalisierung
Mid Caps: Zwischen 0.5 und 2 Milliarden CHF Marktkapitalisierung
Small Caps: Bis 0.5 Milliarden CHF Marktkapitalisierung

Zahlreiche Schweizer Small & Mid Cap Unternehmen haben in ihren jeweiligen Branchen einen Leader-Status erreicht. Häufig decken sie wachsende Nischenmärkte ab und gehören dank Produktequalität und Innovationskraft trotz wettbewerbsintensivem Umfeld zur Weltspitze. Einige Unternehmen werden nach wie vor von ihren Gründern oder Gründerfamilien geleitet. Oftmals sind auch die Hierarchien in diesen kleineren Unternehmen flacher als bei grösseren Wettbewerbern, so dass sie schnell auf ein verändertes Marktumfeld oder technologische Neuerungen reagieren und wegweisende Entscheidungen treffen können.

Kleine und mittelgrosse Unternehmen verzeichnen oft ein grösseres Wachstumspotenzial und höhere Gewinnrenditen als Grosskonzerne. Entsprechend sind die Aktien meistens besser bewertet als Large Caps. In der Schweizer Unternehmenslandschaft gibt es viele starke Unternehmen aus den verschiedenen Wirtschaftsbereichen.

Gleich mehrere Schweizer Small & Mid Cap Anlagefonds versuchen, die nachhaltigen Chancen von Unternehmen aus dem Small und Mid Cap Bereich zu evaluieren und den Anlegern in einfacher und sicherer Anlageform zugänglich zu machen. Die aktiv gemanagten Anlagen erfolgen unter einer langfristigen Optik und beruhen auf fundamentalen Gesellschaftsanalysen, Corporate Governance und makroökonomischen Faktoren. Auch im Sponsored Funds-Segment sind einige der Swiss Small & Mid Cap Anlagefonds handelbar.

Das Handelssegment Sponsored Funds von SIX Swiss Exchange bietet eine kontinuierliche Preisstellung mit marktgerechten und aktuellen Kursen für traditionelle Anlagefonds. Somit ist eine laufende Handelbarkeit wie bei Aktien und Exchange Traded Funds (ETF) gewährleistet.

Die nachfolgende Auswahl klassischer Anlagefonds aus dem Sektor Swiss Small & Mid Cap lassen sich über die Plattform SIX Swiss Exchange Sponsored Funds Segment handeln:

Produktname	Valor	ISIN	Währung
3V Invest Swiss Small & Mid Cap FCP AD	977433	LU0092739993	CHF
AMG Substanzwerte Schweiz	1959753	CH0019597530	CHF
BlackRock Global Funds SICAV - Swiss Small & Midcap Opportunities A2C	4424556	LU0376446257	CHF
Credit Suisse Fund 3 (CH) - Small & Mid Cap Switzerland Equity B	163214	CH0001632147	CHF
Credit Suisse Fund 3 (CH) - Small Cap Switzerland Equity A	564766	CH0005647661	CHF
GAM Multistock SICAV - Swiss Small & Mid Cap Equity BC	618151	LU0038279179	CHF
Lakefield UCITS SICAV - Swiss Mid & Small Cap Equity AC	33134041	LU1441977045	CHF
Mirabaud SICAV - Equities Swiss Small and Mid AC	13134666	LU0636969866	CHF
Pictet CH - Swiss Mid Small Cap PDY	329958	CH0003299580	CHF
Quaero Funds (CH) - Swiss Small & Mid Cap A	30728525	CH0307285251	CHF
RFP Small & Mid Caps Switzerland A	2095702	CH0020957020	CHF
SaraSelect PD	123406	CH0001234068	CHF
Schroder International Selection Fund SICAV - Swiss Small & Mid Cap Equity AC	1440474	LU0149524034	CHF
Swisscanto (CH) Equity Fund Small & Mid Caps Switzerland (I) AA	277960	CH0002779608	CHF
Swisscanto (CH) Investment Fund IV - Small & Mid Caps Switzerland (II) AA	11668783	CH0116687838	CHF
Swisscanto (CH) Investment Fund V - Nachhaltigkeit Small & Mid Cap AA	3704810	CH0037048102	CHF
SYNCHRONY MARKET FUNDS - Small & Mid Caps CH A	2651796	CH0026517968	CHF
UBS (CH) Equity Fund - Mid Caps Switzerland P	111724	CH0001117248	CHF
UBS (CH) Equity Fund - Small Caps Switzerland P	431133	CH0004311335	CHF
Vontobel Fund SICAV - Swiss Mid and Small Cap Equity BC	1222576	LU0129602636	CHF
Vontobel Swiss Small Companies A	279572	CH0002795729	CHF
zCapital - Swiss Small & Mid Cap A	4534164	CH0045341648	CHF

Autoren: Beat Auerbach, Oliver Heusser, Thomas Kägi, Estelle Pool

Die Fonds-Spezialisten der Bank Julius Bär sind verantwortlich für das Market Making der klassischen Anlagefonds.